

2010년 3분기 사업실적

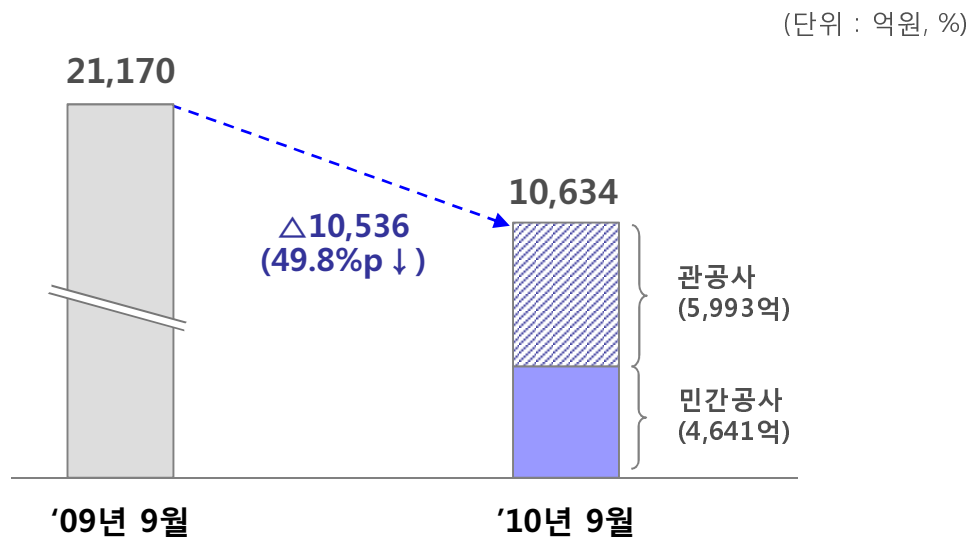
November, 2010



본 자료는 당사 혹은 당사 이외의 외부 기관이 작성한 예측 정보가 포함되어 있으며, 실제 결과치는 이와 다를 수 있습니다. 본 정보는 투자 판단용이 아닌 단순 참고용으로 배포되는 것으로 당사는 본 정보에 근거한 어떠한 거래나 투자에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

신규수주 New orders

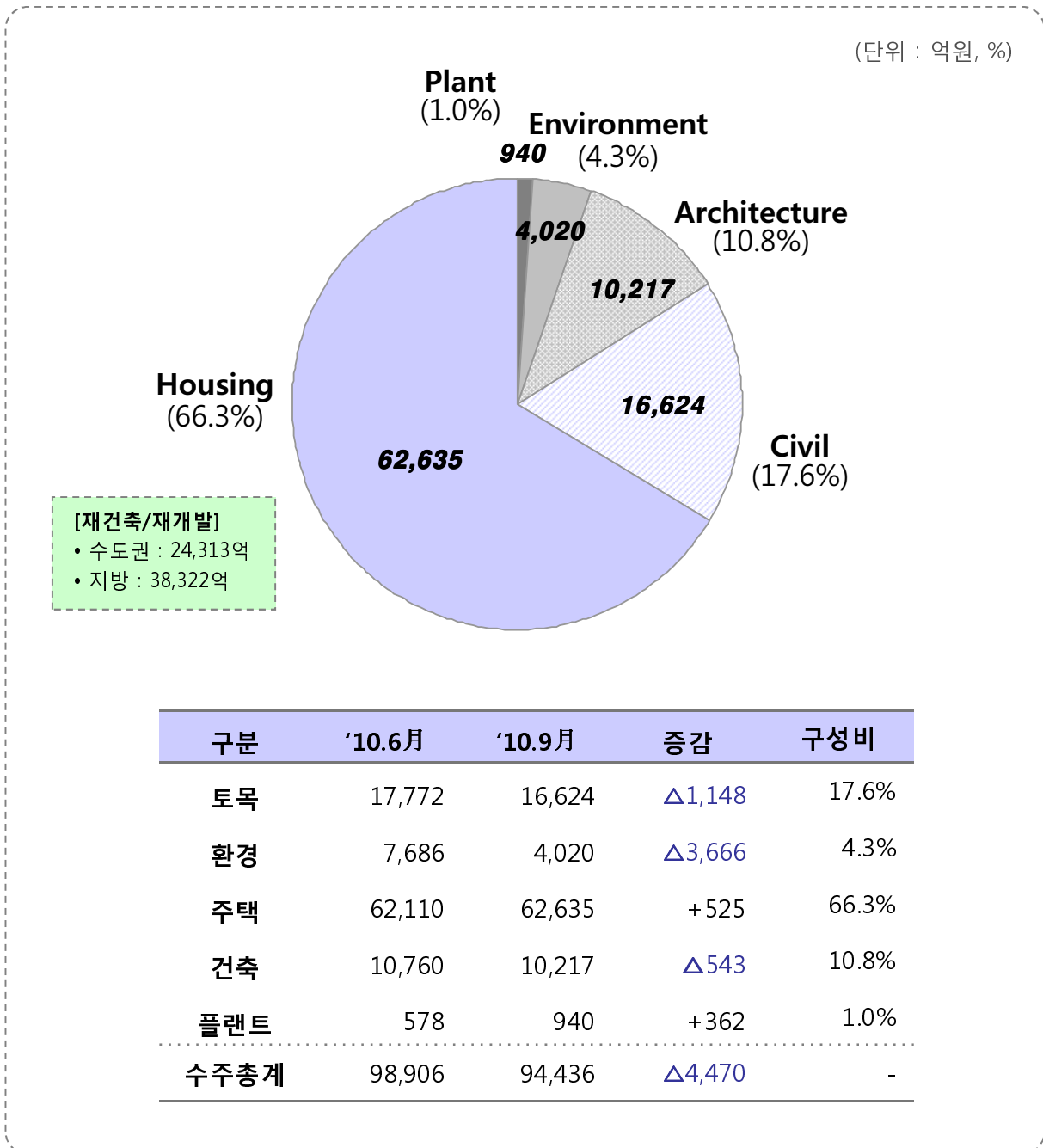
- 3Q 누적 신규수주 10,634억원 (전년 동기대비 50.2%, △10,536억)
 - ✓ '09년 발주폭증에 따른 실적과다로 '10년 기저효과 발생 → 공공 발주감소 지속
 - ✓ but, T/K, BTL 등 관공사 수주 경쟁력 지속강화 (업계 10위권 이내 실적 유지)
- 10월말 현재, 누적수주 12,829억원 (관공사 수주 7,212억)
 - ✓ 부문별 : 토목 2,826억, 환경 1,544억, 주택 3,423억, 건축 3,541억, 플랜트 1,495억



수주잔고 Order Backlog

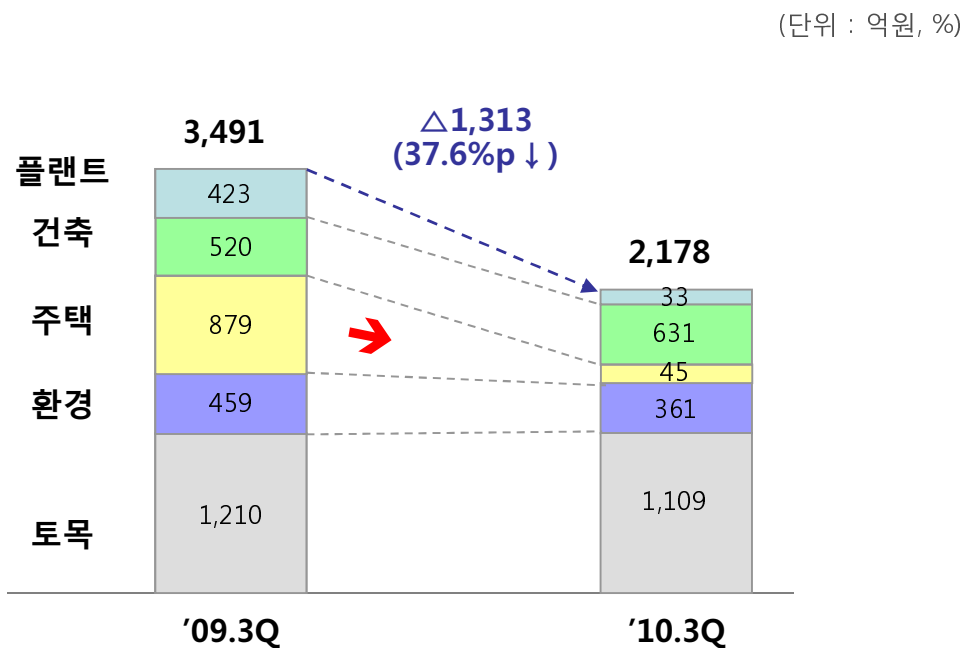
▪ 3Q말 수주잔고 94,436억원 ('09년 매출기준 총 7년치 물량 보유)

- ✓ 관공사 발주물량 감소로 수주잔고 전분기 대비 소폭 감소
- ✓ 일부 해외 환경 pj. 발주처 사정에 의한 발주취소 → 환경잔고 감소 (리비아 Al saraj 등)



매출 Sales

- 공정부진으로 매출은 전년 동기대비 36.2%p 감소 (△1,234억)
 - ✓ 3Q 계절적 특성상(하절기 우천 등) 전 사업부문 공정진행 부진
 - ✓ 주택사업 부문 매출 급감 (신규착공 Pjt. 無 → 전체 매출의 2.1%에 불과)
 - ✓ 건축사업 진행중인 지식센터 Pjt. (舊아파트型 공장 등) 공정호조로 매출증가

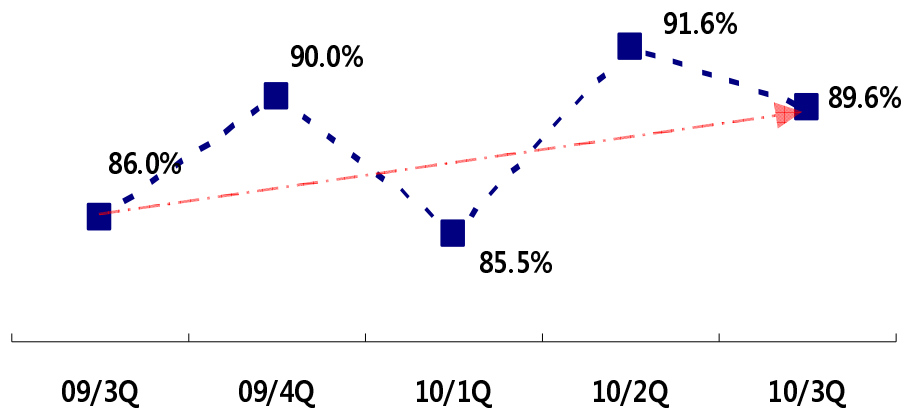


구분	'09.3Q	'10.3Q	증감	구성비
토목	1,210	1,109	△101	50.9%
환경	459	361	△98	16.6%
주택	879	45	△834	2.1%
건축	520	631	+111	29.0%
플랜트	423	33	△391	1.5%
수주총계	3,491	2,178	△1,313	-

원가율 COGS-to-sales ratio

- 전년 동기대비 원가율 3.5%p 상승 (86.0% → 89.5%)
 - ✓ 3Q 누적 원가율 89.0% (전년대비 3.3%p↑)
- 부문별 세부내용
 - ✓ 토목 : 수주경쟁 심화 및 초기 원가투입 확대로 높은 원가율 지속
 - ✓ 환경 : 일부현장 준공정산 (경산폐수, 상주 BTL 등) 및 진행현장 원가절감 노력 (탄천 등)
 - ✓ 주택 : 매출 급감으로 원가율↑
 - ✓ 건축 : 일부 관공사 발주처 사정으로 사업지연 및 하도급업체 부도 등으로 원가율 상승
 - ✓ 플랜트 : 안정적 그룹공사 수행에 따른 원가율 안정화

(단위 : %)



구분	'09.3Q	'10.3Q	증감
토목	82.0%	89.5%	+7.5%
환경	90.6%	86.6%	△4.0%
주택	83.8%	109.6%	+25.8%
건축	84.6%	90.1%	+5.5%
플랜트	98.3%	88.3%	△9.9%
전사	86.0%	89.6%	+3.6%
매출이익	487	227	△260

이익 Profit

▪ 3Q 영업적자 지속 (△89억)

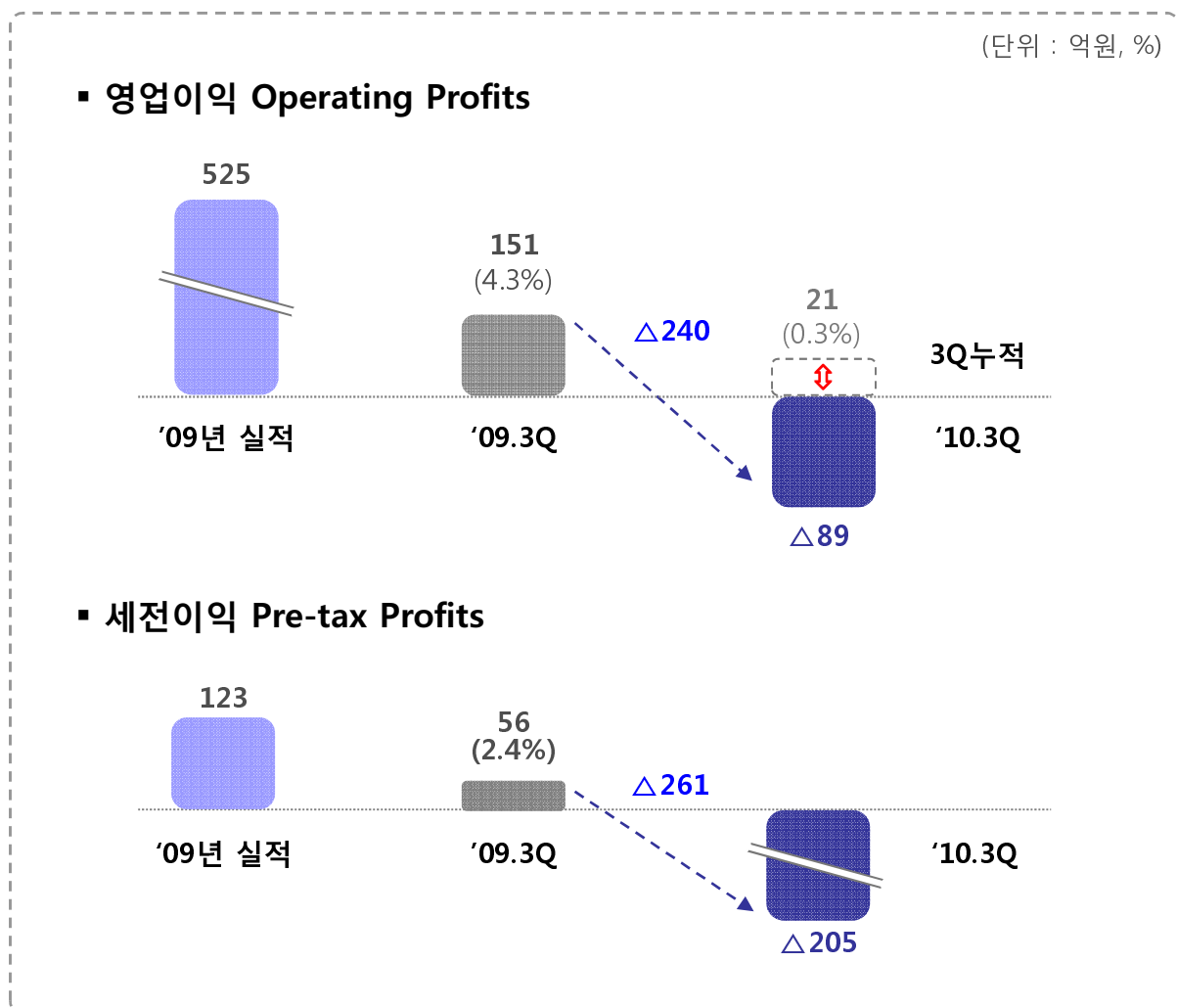
- ✓ 하절기 매출감소 및 원가율 상승 등에 따라 영업적자 상태 지속
- ✓ 매출감소 → 판관비율 상승 (전년 동기대비 +4.0%p, but 판관비 총액은 20억 감소)
 - 영업활동비용 (수주비 45억, 인건비 20억 증가 등) 증가, 기타 판관비는 감소

▪ 지분법 이익 감소 (△27억)

- ✓ 환경시설관리공사 (EFMC) 지분 계열사 매각에 따른 지분법 이익 감소 (△32억)
 - 반면, 기타 지분법이익은 일부 증가 (글로벌텍 +21억, 환경서비스 +3.2억 등)

▪ 차입금 증가에 따른 추가 이자비용 지출 (전년 동기대비 +34억)

- ✓ '09.3Q 누적 이자비용 372억 → '10년 3Q 누적 이자비용 481억원 (+109억↑)



차입금 및 미분양 주택 Borrowings & Unsold housing unit

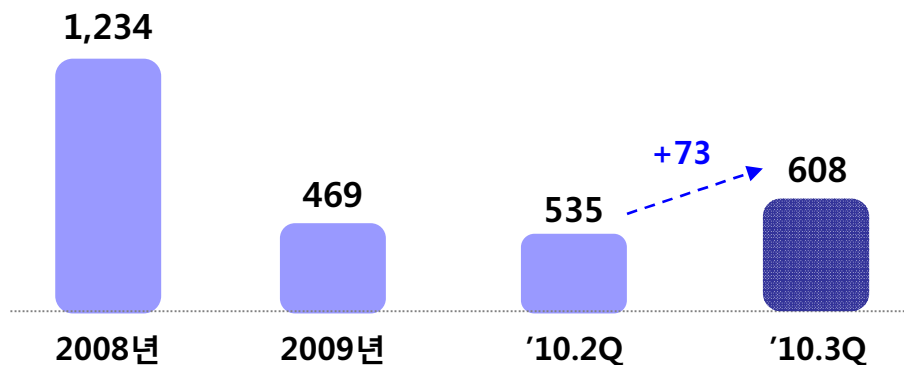
- 차입금 2Q 대비 +1,800억
 - ✓ BW발행 (1,000억원) 및 기타 운영자금 차입 증가
- 미분양 주택 608가구 (일부 계약포기 등에 따른 해약분 증가)
 - ✓ 약성 준공 후 미분양 348가구 (구미임은 227, 울산파크 118, 송도-1 3)
 - ✓ 신규 미분양 260가구 (송도프라우-2 100, 인천신현 97, 안양석수 54, 광명철산 9)

(단위 : 억원, 가구)

▪ 차입금

구분	'10.2Q	'10.3Q	증감
단기	3,086	3,890	+804
장기	3,877	4,873	+996
차입금	6,963	8,763	+1,800
현금	403	455	+52
순차입금	6,560	8,308	+1,748

▪ 미분양 주택



KEC 중장기 사업방향

지속가능한 미래를 창조하는 **Green Pioneer**
 "THINK NATURE, CHANGE FUTURE!"

新성장전략

GREEN

- 친환경 건축사업 선점 및 Landmark 사업 전개
- 신재생에너지 사업진출
→ 조력, 해상풍력, 지열발전, 폐기물에너지, 하/폐수 재이용 등
- 미래 친환경사업 적극추진
→ 원전 시공 및 설계, 녹색교통 등

GLOBAL

- 지속적인 해외사업 역량 강화 추진
- 정부 환경수출 연계 및 해외 제휴전략 추진
- water사업 (수처리/하폐수재이용 등) 사업 진출 (PPP사업)
- 발전플랜트 사업 진출 (IPP 사업)

SOLUTION Engineering

- 기술중심 전략 강화
→ 핵심기술 내제화 및 자력화를 통한 total solution provider로 성장
- 기획제안 역량 확대
→ 우량 기획/제안사업 및 복합 개발사업 발굴/추진
- 고객의 needs를 반영한 新상품 개발
- 중대형 EPC 사업 추진 및 수행

혁신전략

사업경쟁력

- 기본적인 사업 경쟁우위 확보노력 지속
→ 영업경쟁력 / 원가경쟁력 / 품질경쟁력

경영 INFRA

- Risk Management
→ Risk 중심의 Portfolio 관리 및 Process 전문성 강화
- HR전략 재구축
→ 전직원 역량강화 및 분야별 핵심인력 육성

Appendix (요약 B/S, P/L)

▪ 대차대조표 Balance Sheet

구분	2006	2007	2008	2009	2010.3Q
유동자산	6,569	7,688	10,582	10,971	11,437
비유동자산	2,877	4,243	4,348	4,806	5,425
자산 총계	9,445	11,932	14,929	15,777	16,862
유동부채	4,179	5,405	9,238	10,366	10,229
비유동부채	2,254	3,423	2,581	2,044	3,205
(차입금)	(2,779)	(4,354)	(6,353)	(5,737)	(8,763)
부채 총계	6,433	8,828	11,819	12,410	13,434
자본금	1,210	1,210	1,210	1,210	1,210
잉여금 기타	1,802	1,894	1,901	2,156	2,219
자본 총계	3,012	3,104	3,111	3,366	3,429

▪ 손익계산서 Profit List

구분	2006	2007	2008	2009	2010.3Q
매출액	11,552	11,491	14,266	13,519	7,827
매출원가	9,491	9,830	12,447	11,811	6,964
(원가율)	(82.8%)	(85.6%)	(87.2%)	(87.4%)	(89.0%)
영업이익	1,117	682	769	524	21
세전이익	974	258	390	122	△371
당기순이익	698	150	198	58	△299

Thank You

KOLON E&C

Management Support division | Planning and Coordination Team

Huy Qyou Kim | Manager | e-mail : akrata@kolon.com

Tel : +82-2-3677-5113 | C.P: +82-10-9186-7132